

202410180720083
Fena Nurmala
Ekonomi Pembangunan

**Moderasi Risiko Pembiayaan (NPF) terhadap Pengaruh Efisiensi
Operasional (BOPO) dan Struktur Modal (CAR) pada
Profitabilitas BPRS di Jawa Timur (2020-2024)**

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Mencapai Gelar Sarjana
Ekonomi



Oleh:

Fena Nurmala 202410180720083

**PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH MALANG
2026**

202410180720083
Fena Nurmala
Ekonomi Pembangunan

SKRIPSI

**MODERASI RISIKO PEMBIAYAAN (NPF) TERHADAP EFISIENSI OPERASIONAL
(BOPO) DAN STRUKTUR MODAL (CAR) PADA PROFITABILITAS BPRS
DI JAWA TIMUR (2020-2024)**

Oleh :

Fena Nurmala
202410180720083

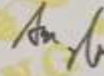
Diterima dan disetujui
pada tanggal 21 Januari 2026

Pembimbing I,



Prof. Dr. Idah Zuhroh, M.M.

Pembimbing II,

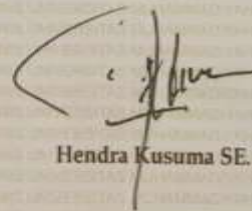


Firdha Aksari A, S.E., M.Ec.Dev.

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,


M. Sri Wahyudi S., S.E., M.E., Ph.D.

Ketua Program Studi,


Hendra Kusuma SE. M.S.E.

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

MODERASI RISIKO PEMBIAYAAN (NPF) TERHADAP EFISIENSI OPERASIONAL (BOPO) DAN STRUKTUR MODAL (CAR) PADA PROFITABILITAS BPRS DI JAWA TIMUR (2020-2024)

Yang disiapkan dan disusun oleh :

Nama : Fena Nurmala
NIM : 202410180720083
Jurusan : Ekonomi Pembangunan


Telah dipertahankan di depan penguji pada tanggal 21 Januari 2026 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Universitas Muhammadiyah Malang.

Susunan Tim Penguji:

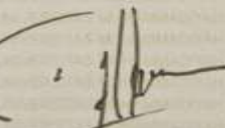
Pembimbing I : Prof. Dr. Idah Zuhroh, M.M.
Pembimbing II : Firdha Aksari A, S.E., M.Ec.Dev.
Penguji I : Dra. Dwi Susilowati, M.M.
Penguji II : Muhammad Firmansyah, S.E., M.E.

1. 
2. 
3. 
4. 

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,


M. Sri Wahyudi S., S.E., M.E., Ph.D.

Ketua Program Studi,


Hendra Kusuma SE, M.S.E.

PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan dibawah ini, saya:

Nama : Fena Nurmala
NIM : 202410180720083
Program Studi : Ekonomi Pembangunan
Email : fenanurmala@webmail.umm.ac.id

Dengan ini menyatakan bahwa:

1. Tugas akhir ini adalah asli dan benar-benar hasil karya saya sendiri, baik sebagian maupun keseluruhan, bukan hasil karya orang lain dengan mengatasnamakan saya, serta bukan merupakan hasil penjiplakan (*plagiarism*) dari hasil karya orang lain;
2. Karya dan pendapat orang lain yang dijadikan sebagai bahan rujukan (*referensi*) dalam Tugas Akhir ini, secara tertulis dan secara jelas dicantumkan sebagai bahan/sumber acuan dengan menyebutkan nama pengarang dan dicantumkan di Daftar Pustaka sesuai dengan ketentuan penulisan ilmiah yang berlaku;
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan atau ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademis dan sanksi-sanksi lainnya yang sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Malang, 30 Januari 2026



Fena Nurmala

Moderasi Risiko Pembiayaan (NPF) terhadap Pengaruh Efisiensi Operasional (BOPO) dan Struktur Modal (CAR) pada Profitabilitas BPRS di Jawa Timur (2020-2024)

**Oleh:
Fena Nurmala**

**Program Studi Ekonomi Pembangunan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Malang
Jl. Raya Tlogomas No. 246 Malang
Email: fenanurmala@webmail.umm.ac.id**

ABSTRAK

Bank Pembiayaan Rakyat Syariah (BPRS) memiliki peran strategis dalam pembiayaan sektor mikro, namun profitabilitas yang diukur melalui *Return On Asset* (ROA) menunjukkan fluktuasi dan cenderung menurun selama periode 2020-2024, dari 2,01% menjadi 1,51%. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh efisiensi operasional (BOPO) dan struktur modal (CAR) terhadap profitabilitas (ROA) dengan risiko pembiayaan (NPF) sebagai variabel moderasi pada BPRS di Jawa Timur periode 2020-2024. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data panel dari 18 BPRS yang menghasilkan 90 observasi, dengan teknik analisis *Moderated Regression Analysis* (MRA) menggunakan *Random Effect Model* (REM). Hasil penelitian menunjukkan bahwa BOPO berpengaruh negatif signifikan terhadap ROA, CAR berpengaruh positif tidak signifikan terhadap ROA, dan NPF berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap ROA. Pengujian moderasi menunjukkan bahwa NPF mampu memoderasi dengan memperlemah pengaruh BOPO, dan NPF tidak mampu memoderasi CAR terhadap ROA. Penelitian ini memberikan kontribusi teoritis dalam memahami mekanisme moderasi NPF pada profitabilitas BPRS fokus pembiayaan mikro serta implikasi manajerial terkait pentingnya pengendalian efisiensi operasional, penguatan modal, dan manajemen kualitas pembiayaan secara simultan untuk meningkatkan profitabilitas BPRS.

Kata kunci : BOPO; BPRS; CAR; NPF; ROA

Risk Moderation of Financing (NPF) on the Influence of Operational Efficiency (BOPO) and Capital Structure (CAR) on the Profitability on BPRS in East Java (2020-2024)

**By:
Fena Nurmala**

***Development Economics Study Program
Faculty of Economics and Business
Muhammadiyah University Malang
Jl. Raya Tlogomas Number 246 Malang
Email : fenanurmala@web.mail.umm.ac.id***

ABSTRACT

Sharia Rural Banks (BPRS) play a strategic role in financing the micro sector, but profitability as measured by Return On Assets (ROA) shows fluctuations and a downward trend during the 2020-2024 period, from 2,01% to 1,51%. This study aims to analyze the effect of operational efficiency (BOPO) and capital structure (CAR) on profitability (ROA) with financing risk (NPF) as a moderating variable in BPRS in East Java for the period 2020-2024. This study uses a quantitative approach with panel data from 18 BPRS, producing 90 observations, with Moderated Regression Analysis (MRA) using a Random Effect Model (REM). The results show that BOPO has a significant negative effect on ROA, CAR has a positive but insignificant effect on ROA, and NPF has negative but insignificant effect on ROA. The moderation test shows that NPF is able to moderate by weakening the effect of BOPO, and NPF is not able to moderate CAR on ROA. This study provides a theoretical contribution in understanding the moderation mechanism of NPF on the profitability of BPRS focusing on microfinance and managerial implications related to the importance of controlling operational efficiency, strengthening capital, and managing financing quality simultaneously to increase BPRS profitability.

Keywords : BOPO; BPRS; CAR; NPF; ROA

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas segala rahmat serta karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan tugas akhir ini dengan judul “Moderasi Risiko Pembiayaan (NPF) terhadap Pengaruh Efisiensi Operasional (BOPO) dan Struktur Modal (CAR) pada Profitabilitas BPRS di Jawa Timur (2020-2024)”.

Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat menyelesaikan studi pada Program Studi Ekonomi Pembangunan untuk mencapai gelar Sarjana di Universitas Muhammadiyah Malang.

Penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada berbagai pihak yang telah memberikan dukungan, bimbingan, dan bantuan selama proses penyusunan skripsi ini. Ucapan terima kasih penulis sampaikan kepada:

1. Allah SWT atas segala nikmat, kemudahan, dan pertolongan ditengah banyaknya ketidak mungkinan dalam penulisan ini.
2. Bapak Prof. Dr. Nazaruddin Malik, M.Si., selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Malang.
3. Bapak M. Sri Wahyudi S., S.E., M.E., Ph.D., selaku Direktur Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Malang.
4. Bapak Hendra Kusuma, S.E., M.SE., selaku Ketua Program Studi Ekonomi Pembangunan Universitas Muhammadiyah Malang.
5. Ibu Prof. Dr. Idah Zuhroh, MM., selaku Dosen Pembimbing 1 dan Ibu Firdha Aksari Anindynta, S.E., M.Ec.Dev., selaku Dosen Pembimbing 2 yang telah memberikan banyak bimbingan serta arahan kepada penulis dalam menyelesaikan penulisan ini.
6. Seluruh Dosen Pengajar Program Studi Ekonomi Pembangunan Universitas Muhammadiyah Malang yang telah memberikan banyak ilmu pembelajaran dibangku perkuliahan.
7. Kedua orang tua penulis, yang mengusahakan banyak hal di segala sulitnya dan melantikan banyak doa disetiap langkah penulis.
8. Fena, terimakasih.

Penulis menyadari banyaknya ketidak sempurnaan dalam penulisan ini. Oleh sebab itu, kritik dan saran yang membangun sangat penulis harapkan untuk perbaikan kedepannya. Selanjutnya, penulis berharap tulisan ini dapat menjadi referensi bagi rekan-rekan mahasiswa sekalian. Terakhir, penulis berharap kita semua selalu dilimpahkan keberkahan rahmat dan hidayah dari Allah SWT. Aamiin.



Malang, 30 Januari 2026

Fena Nurmala

DAFTAR ISI

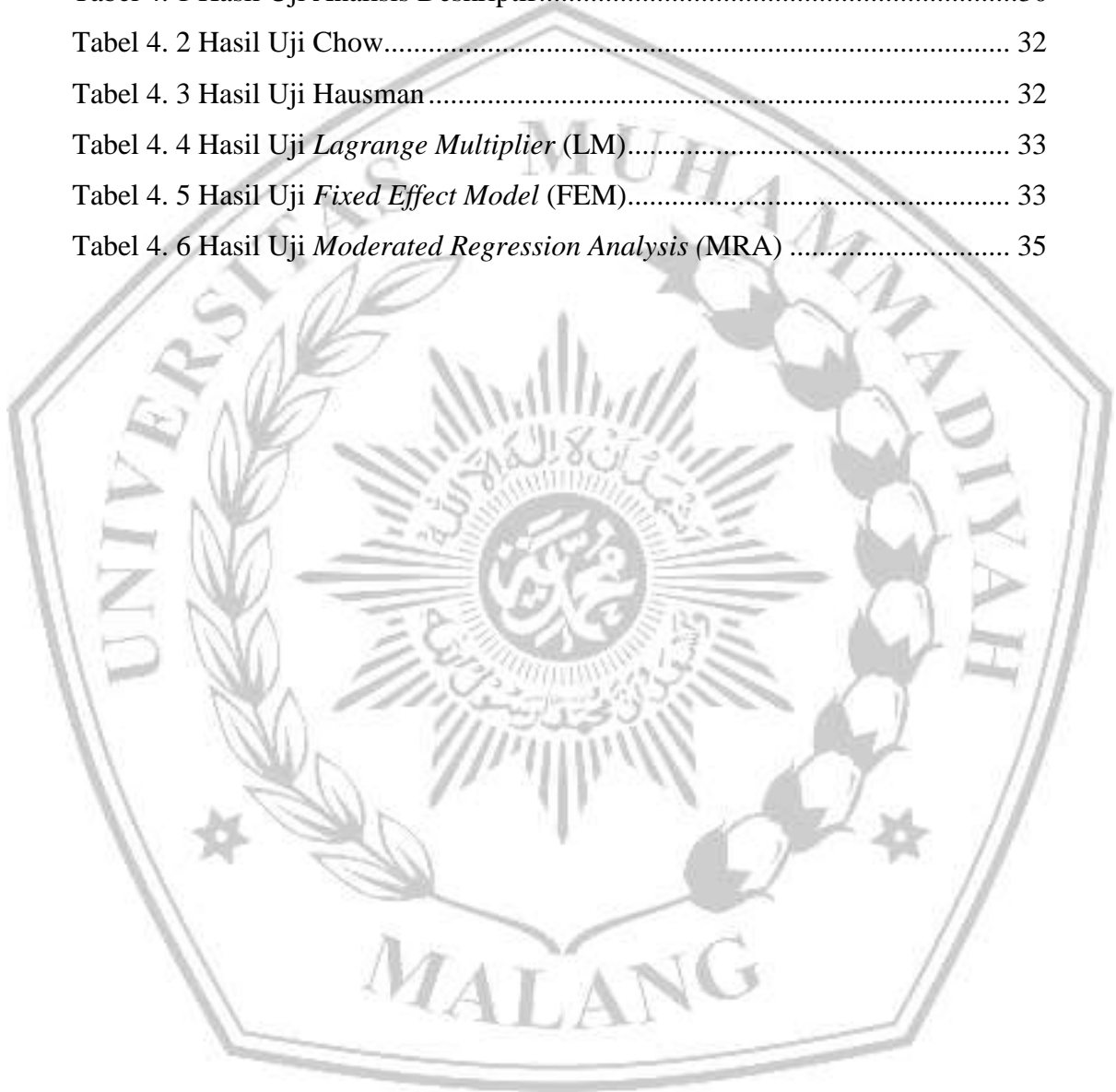
LEMBAR PERSETUJUAN.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iv
ABSTRAK	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	4
C. Batasan Masalah.....	5
D. Tujuan dan Manfaat Penelitian	5
BAB II TEORI DAN PERUMUSAN HIPOTESIS.....	7
A. Landasan Teori Umum.....	7
B. Penelitian Terdahulu	11
C. Kerangka Pikir.....	17
D. Hipotesis.....	17
BAB III METODE PENELITIAN.....	19
A. Pendekatan dan Jenis Penelitian.....	19
B. Populasi dan Sampel	19
C. Sumber Data dan Teknik Pengumpulan Data	21
D. Definisi Operasional Variabel.....	21
E. Spesifikasi Model.....	23
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	29
A. Deskripsi Objek Penelitian.....	29
B. Hasil Penelitian	30
C. Pembahasan	36

BAB V KESIMPULAN.....	41
A. Kesimpulan.....	41
B. Saran.....	42
DAFTAR PUSTAKA	43
LAMPIRAN.....	47



DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Kajian Penelitian Terdahulu.....	11
Tabel 3. 1 Daftar Populasi Penelitian.....	19
Tabel 3. 2 Definisi Operasional Variabel.....	21
Tabel 4. 1 Hasil Uji Analisis Deskriptif.....	30
Tabel 4. 2 Hasil Uji Chow.....	32
Tabel 4. 3 Hasil Uji Hausman.....	32
Tabel 4. 4 Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i> (LM).....	33
Tabel 4. 5 Hasil Uji <i>Fixed Effect Model</i> (FEM).....	33
Tabel 4. 6 Hasil Uji <i>Moderated Regression Analysis</i> (MRA).....	35



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Grafik Data ROA BPRS Nasional Periode 2020-2024 (%)..... 2
Gambar 2. 1 Kerangka Pikir..... 17



DAFTAR LAMPIRAN

<i>Lampiran 1 Data Penelitian</i>	47
<i>Lampiran 2 Hasil Analisis Deskriptif</i>	49
<i>Lampiran 3 Hasil Uji CEM</i>	49
<i>Lampiran 4 Hasil Uji FEM</i>	50
<i>Lampiran 5 Hasil Uji REM</i>	50
<i>Lampiran 6 Hasil Uji Chow</i>	51
<i>Lampiran 7 Hasil Uji Hausman</i>	51
<i>Lampiran 8 Hasil Uji LM</i>	51
<i>Lampiran 9 Hasil Uji Moderated Analysis Regression (MRA)</i>	51



DAFTAR PUSTAKA

- Agustina, D. (2021). *Pengaruh CAR dan BOPO Terhadap ROA dengan NPF Sebagai Variabel Moderasi pada Bank Umum Syariah*. Institut Agama Islam Negeri Ponorogo.
- Alviani, L. O. (2021). *Penggunaan Regresi Data Panel pada Analisis Indeks Pembangunan Manusia*. 99–108.
- Astuti, R. P. (2022). *Pengaruh CAR , FDR , NPF , Dan BOPO Terhadap Profitabilitas Perbankan Syariah*. 8(03), 3213–3223.
- Ayundasari, V. (2024). *Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Financial Distress Dengan Pendekatan SPRINGATE (S-SCORE) (Studi pada Bank Pembiayaan Rakyat Syariah di Jawa Timur)*. Universitas Muhammadiyah Malang.
- Bank Indonesia. (2024). *Sinergi Memperkuat Stabilitas dan Transformasi Ekonomi Nasional*.
- Barizi, T., Fathoni, R., Fitrowati, Z., & Khasanah, U. (2022). *Moderasi NPF terhadap Intervensi BOPO dan CAR pada Kinerja Keuangan Bank Syariah di Indonesia 2019-2021 Al-Kharaj : Jurnal Ekonomi , Keuangan & Bisnis Syariah*. 4(2), 328–344. <https://doi.org/10.47467/alkharaj.v4i2.651>
- Buchori, D., Imam, A., & Yaturrahmah, F. (2022). *Pengaruh Beban Operasional Pendapatan Operasional (BOPO) Terhadap Profitabilitas Bank Syariah Indonesia*. 3(2), 676–685.
- Candra, S. F., & Irmeilyana. (2024). *Jurnal Penelitian Sains*. 26(1), 30–39.
- Chotijah, S., & Fuadati, S. R. (2015). *Pengaruh Kualitas Aset, Struktur Modal, Likuiditas, Permodalan, Ukuran Perusahaan Terhadap Profitabilitas*. 7(7), 1–22.
- Dasuki, R. E. (2021). *Manajemen Strategi : Kajian Teori Resource Based View*. XII(3), 447–454.
- Destiani, I. R., Mayasari, I., Tamara, D. A. D., & Setiawan. (2023). *Pengaruh CAR , NPF , FDR dan BOPO terhadap Profitabilitas Indonesia*. 3(2), 356–372.
- Fitri, N., Salsabilla, F. A., & Surabaya, U. N. (2024). *Pengaruh pengendalian biaya produksi dan efisiensi operasional terhadap profitabilitas perusahaan*

pulp kertas. 2(12).

- Fitriyah, N. L., & Sholikhin, M. Y. (2019). *Faktor Penentu Profitabilitas BPRS di Indonesia*. 5(03), 173–180.
- Haryanto, S. (2016). *Determinan Permodalan Bnak Melalui Profitabilitas, Risiko, Ukuran Perusahaan, Efisiensi dan Struktur Aktiva*. 19(1), 117–136.
- Ibrahim. (2019). *Pengaruh FDR , NPF dan CAR Terhadap Profitabilitas (ROA) Bank Syariah yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (Periode 2015-2019)*. 8(1), 48–60.
- Imsar, Harahap, R. D., & Purba, I. R. (2023). *Pengaruh Capital Adequacy Ratio, Profit Sharing Ratio terhadap Return On Asset dengan Non Performing Financing sebagai Variabel Moderating pada Bank Umum Syariah di Indonesia*. 2(2), 356–365. <https://doi.org/10.56672/assyirkah.v2i2.124>
- Intan, S. V., & Ai, H. (2020). *Pengaruh Capital Adequacy Ratio (CAR), Non Performing Financing (NPF), Financing to Debt Ratio (FDR) dan Efisiensi Operasional (BOPO) Terhadap Profitabilitas (Return On Assets) pada Bank Umum Syariah yang Terdaftar di Bank Indonesia*. 1(1), 252–264.
- Kusdiartini, V., & Saprudin. (2020). *Pengaruh Modal Saham dan Utang terhadap Profitabilitas pada Perusahaan Perdagangan Eceran yang Terdaftar di BEI periode 2015-2017*. 1(2).
- Lestari, M. D., & Manda, G. S. (2021). *Pengaruh Biaya Operasional Pendapatan Operasional (BOPO) dan Risiko Kredit (NPL) terhadap Profitabilitas (ROA)*. 5(2006).
- Lestari, P. (2020). *Analisis Komparatif Kinerja Keuangan Perbankan Syariah di Indonesia dan Malaysia dengan Pendekatan Metode*. 5(2), 175–193.
- Malik, M. A., & Anwar, S. (2021). *Determinan Profitabilitas Perbankan Syariah di Indonesia : Peran Moderasi Non Performing Financing*. 1(1), 49–58.
- Masmuna, H. T., Yuliani, Y., & Thamrin, K. M. H. (2024). *Peran Pemoderasi NPF dalam Pengaruh Financing Growth dan CAR terhadap Profitability*. 6(1), 192–212. <https://doi.org/10.47467/alkharaj.v6i1.161>
- Muzaki, Z. H., & Sumawidjaja, R. N. (2024). *Pengaruh Non Performing Financing , Return On Assets , dan BOPO pada Kondisi Financial Distress pada BPRS di Jawa Barat 2020-2023*. 7(2).

<https://doi.org/10.32877/eb.v7i2.1979>

- Nurhaliza, S., Kismawadi, E. R., & Hamid, A. (2018). *Pengaruh Rasio Keuangan terhadap Non Performing Financing pada PT. Bank Syariah Mandiri Indonesia*. 6, 64–80.
- Nurul, H. (2023). *Pengaruh Rasio CAMEL terhadap Pertumbuhan Laba pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2020*.
- OJK. (2023). *laporan Perkembangan Keuangan Syariah Indonesia 2023*.
- Otoritas Jasa Keuangan. (2024). *Snapshot Perbankan Syariah*.
<https://www.ojk.go.id/id/berita-dan-kegiatan/publikasi/Documents/Pages/Snapshot-Perbankan-Syariah-Indonesia-Desember-2024>
- Pamungkas, N. P. (2022). *Analisis Tingkat Kesehatan Bank Dengan Menggunakan Metode Camel Pada Pt. Bank Rakyat Indonesia (Persero) Periode 2015-2020*. 10.
- Pratikto, M. I. S., & Rahmawati, N. N. (2021). *Analisis Tingkat Kesehatan Laporan Keuangan pada PT Bank Syariah Mandiri Tbk dengan Metode CAMEL Periode 2016 – 2020*. 6(1), 29–37.
- Putra, J., & Syahzuni, B. A. (2024). *Faktor-Faktor Yang Memengaruhi Stock Return*. 7(3), 691–701.
- Rifky, A., Pratama, Y., & Prapanca, D. (2024). *Share Prices (Case Study Of Automotive Subsector Companies And Components Listed On The Indonesian Stock Exchange In 2020-2023). Return On Asset (ROA), Return On Invesment (ROI), Earning Per Share (EPS) Terhadap Harga Saham (Studi Kasus Perusahaan Subsektor Otomotif Dan Komponen Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2023).* 5(2), 5755–5769.
- Rumbouw, F. (2024). *Pengaruh Koneksi Politik dan Capital Intensity Terhadap Effective Tax Rate Dengan Diversitas Gender Sebagai Variabel Moderasi*.
- Salsabila, R., & Hasrina, Y. (2023). *Pengaruh Capital Adequacy Ratio (CAR) terhadap Return On Asset (ROA) (Studi pada Laporan Tahunan PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk Tahun 2019-2022*. 2(2), 71–81.
- Simanullang, R., & Chandra, D. R. (2021). *Analisis Rasio Profitabilitas dan Rasio*

Likuiditas terhadap Kinerja Keuangan pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Food & Beverage yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020. 3(2), 213–228.

Siringoringo, R., & Pratiwi, R. (2018). *Pengukuran Tingkat Profitabilitas Perbankan Syariah Indonesia dengan Menggunakan Rasio CAMEL Periode 2012-2016.* 6(1).

Syakhrun, M., Amin, A., & Anwar. (2019). *Pengaruh CAR, BOPO, NPF, dan FDR terhadap Profitabilitas pada Bank Umum Syariah di Indonesia.* 2(1), 1–10.

Umamah. (2019). *Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Indeks Harga Saham Gabungan Dengan Metode Moderated Regression Analysis.* 08(4), 979–989.

Wahyudi, I., Yogi, F., Hartawan, T., Sunarto, A., & Aan., S. (2022). *Pengaruh tingkat risiko pembiayaan terhadap profitabilitas bank umum syariah.* 4, 134–150. <https://doi.org/10.31539/budgeting.v4i1.4129>

Wardoyo, D. U., Aini, H. N., Septiani, J., Kusworo, P., Bandung, U. T., Bandung, U. T., & Bandung, U. T. (2022). *Pengaruh Liabilitas dan Struktur Modal Terhadap Profitabilitas (Studi Empiris Pada Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2020).* 2(1).

Yunitasari, C. F., & Setiawan, A. (2023). *Moderasi NPF dalam Memprediksi Profitabilitas yang Dipengaruhi FDR, BOPO, dan ICG pada Bank Umum Syariah di Indonesia.* 20(1).

Zuhroh, I. (2022). *Profitabilitas Bank Syariah di Indonesia: Bagaimana Pengaruh Permodalan, Inflasi dan BIRate?* 12(2), 398–415. <https://doi.org/10.22219/jrak.v12i2.21931>

TANDA TERIMA CEK PLAGIASI SKRIPSI

Tanggal : 02 Februari 2026

Nama : FENA NURMALA

NIM : 202410180720083

Judul : Moderasi Risiko Pembiayaan (NPF) terhadap Pengaruh Efisiensi Operasional (BOPO) dan Struktur Modal (CAR) pada Profitabilitas BPRS di Jawa Timur (2020-2024)

Setelah melalui pengecekan manual dan pendeteksian plagiarisme, indeks plagiarisme Skripsi tersebut:

BAB	INDEKS PLAGIARISME	HASIL PLAGIARISME	KETERANGAN
BAB I	25 %	2 %	Lolos Plagiasi
BAB II			
BAB III			
BAB IV			
BAB V			

Berdasarkan hasil cek plagiasi dinyatakan bahwa Skripsi tersebut bebas plagiasi dan **LOLOS Uji Plagiasi**.

Penerima

Hidayatul Mustafidah